

Cooperativa Cámara de Comercio de Ambato Ltda.

Informe de Calificación de Riesgo con estados financieros al 30 de septiembre de 2018

Fecha de Comité: 19 de diciembre de 2018 - No. 392 - 2018

Calificación: BB+ Perspectiva Estable	Significado de la Calificación de Riesgo según el Órgano de Control <i>“La institución goza de un buen crédito en el mercado, sin deficiencias serias, aunque las cifras financieras revelan por lo menos un área fundamental de preocupación que le impide obtener una calificación mayor. Es posible que la entidad haya experimentado un período de dificultades recientemente, pero no se espera que esas presiones perduren a largo plazo. La capacidad de la institución para afrontar imprevistos, sin embargo, es menor que la de organizaciones con mejores antecedentes operativos”.</i>
Vigencia de la calificación: 31/03/2019	Calificaciones anteriores: BB (jun-18), BB (mar-18), BB (dic-17), BB (sep-17).
Analista: Mateo Hedian / Miembros del Comité: Ivan Sannino, Aldo Moauro y Evrim Kirimkan	
La información utilizada en la presente calificación es proporcionada por la institución evaluada y complementada con información obtenida durante las reuniones con sus ejecutivos. El análisis se realiza en base a los estados financieros auditados y otras fuentes oficiales. Sin embargo, MFR no garantiza la confiabilidad e integridad de la información, considerando que no realiza controles de auditoría, por lo que no se hace responsable por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación constituye una opinión y no es recomendación para realizar inversiones en una determinada institución.	

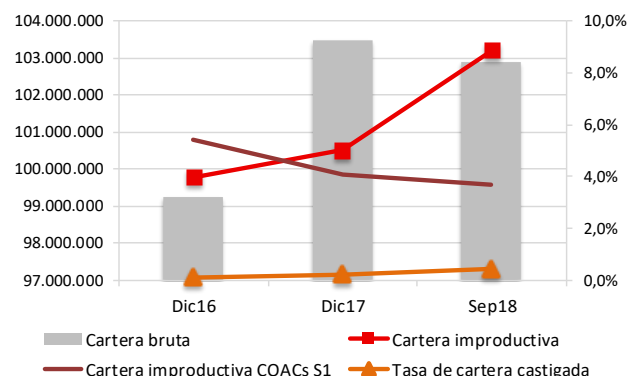
La Cooperativa de Ahorro y Crédito Cámara de Comercio de Ambato Ltda. (CCCA) fue fundada en 1984 ofreciendo los servicios de crédito y ahorro a sus socios, enfocándose principalmente al segmento de microempresarios y asalariados. CCCA opera desde el Centro Financiero en Ambato, contando con 11 agencias, repartidas en 6 (Tungurahua, Bolívar, Guayas, Cotopaxi, Pastaza y Pichincha) de las 24 provincias del Ecuador. La institución atiende a los micro, pequeños y medianos empresarios, empleados públicos y privados, residentes en áreas urbanas, peri-urbanas y rurales a través de una metodología individual. A sep-18, atiende a 124.196 socios, manejando una cartera bruta de USD 102,9 millones con 17.535 prestatarios activos, donde su principal fuente de financiamiento proviene de las obligaciones con el público. Por el nivel de activos, la CCCA se ubica en el segmento 1 de las cooperativas de ahorro y crédito y se encuentra bajo la supervisión de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS).

Forma legal	Cooperativa de Ahorro y Crédito
Año de fundación	1996
Órgano de control	SEPS
Año de ingreso al órgano de control	2013
Áreas de intervención	Urbano, semi-urbano y rural
Metodología de crédito	Individual

Datos Institucionales	Dic16	Dic17	Sep18
Socios	116.347	121.113	124.196
Prestatarios	19.757	18.843	17.535
Préstamos activos	19.528	18.843	17.535
Sucursales	11	11	11
Cartera bruta	99.264.503	103.491.743	102.907.759
Ahorro total	107.845.741	117.440.533	119.566.191
Activo total	129.837.636	143.416.261	144.662.159
Préstamo promedio desembolsado	6.830	8.323	9.162

Indicadores de desempeño	Dic16	Dic17	Sep18
Cartera improductiva	4,0%	5,0%	8,9%
Tasa de cartera castigada	0,1%	0,2%	0,5%
Cartera reestructurada y refinanciada	nd	nd	nd
Cobertura de la cartera improductiva	92,1%	80,0%	55,6%
ROE	4,2%	5,0%	5,4%
ROA	0,5%	0,6%	0,6%
Autosuficiencia operacional (OSS)	107,5%	107,9%	110,8%
Productividad del personal (prestatarios)	196	214	183
Tasa de gastos operativos (sobre cartera)	5,9%	5,8%	5,9%
Tasa de gastos operat. (sobre activo)	4,7%	4,3%	4,2%
Tasa de gastos financieros	7,5%	8,0%	7,7%
Tasa de gastos de provisión	0,7%	0,9%	0,4%
Rendimiento de la cartera	14,6%	15,0%	14,2%
Tasa de costo de fondos	7,0%	7,0%	6,4%
PAT sobre activos ponderados por riesgo	15,5%	15,6%	15,5%
Razón deuda-capital	7,1	7,6	7,4
Liquidez sobre activo	15,7%	22,8%	21,7%
Liquidez de primera línea	27,9%	36,9%	37,8%
Indicador de liquidez mínimo	7,4%	6,4%	5,0%

nd: no disponible



Fundamento de la Calificación

Análisis Financiero y Suficiencia Patrimonial

Los niveles de rentabilidad y sostenibilidad son mejorables, los cuales han revertido su tendencia positiva frente a trimestres anteriores. Los niveles de eficiencia operativa y de niveles de productividad son adecuados. El crecimiento de la cartera bruta y el número de prestatarios es negativo desde diciembre 2017. La calidad de la cartera es débil, presentando una tendencia al deterioro en los períodos analizados, por tal razón se crea un plan de acción (aprobado por la SEPS), enfocado a controlar la exposición al riesgo de crédito, quedando por monitorear sus resultados en el corto y mediano plazo. La cobertura de la cartera improductiva es mejorable, mientras que existen concentraciones de la cartera a nivel geográfico y en mayores prestatarios debido a la operación de crédito Camposanto Colina Celestial. Los niveles de liquidez se consideran buenos. La solvencia patrimonial es moderada, mientras que el riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja.

Gobernabilidad Administración de Riesgos y Análisis Cualitativo de los Riesgos

La estructura de gobierno y los procesos de gobernabilidad se mantienen adecuados, aunque el nivel de especialización de los miembros del CdA en administración de riesgos y su capacidad de planificación estratégica y operativa se evidencia como aspectos por mejorar. Los sistemas de administración de riesgos y de control interno son adecuados. Se evidencian mejoras en la generación de informes automatizados. En dic-17 se vendieron los lotes pertenecientes a Camposanto Colina Celestial, por medio de un préstamo a favor del adquiridor del bien inmueble; queda por monitorear la evolución de la operación antes mencionada. La capacidad de la CCCA de enfrentar los factores de riesgo relacionados al contexto económico del país en función de las previsiones para 2018 constituye un aspecto por monitorear.

Resumen de las principales áreas de análisis

Gobernabilidad y administración de riesgos

La estructura del gobierno y los procesos de gobernabilidad de la CCCA son adecuados y respaldados por diferentes manuales para el manejo de los consejos y la toma de decisiones. La Unidad de Riesgos realiza un monitoreo adecuado de todos los riesgos, reportando bimensualmente al Comité de Administración Integral de Riesgos. El riesgo operativo es monitoreado en la matriz de riesgos y la Cooperativa cuenta con un Plan de Continuidad del Negocio. El monitoreo y la mitigación del riesgo crediticio es adecuada; se cuenta con un modelo de scoring de crédito personalizado para definir el perfil de riesgo del socio además de la evaluación de capacidad de pago. Como aspecto a considerar a futuro se evidencia el desarrollo de límites de exposición por área, agencia, sector y producto. En relación al riesgo de mercado y liquidez, se está cumpliendo con los reportes requeridos por el ente regulador, contando también con políticas y límites de exposición, monitoreo diario con alertas, así como planes de contingencia de liquidez y de mercado.

Suficiencia patrimonial

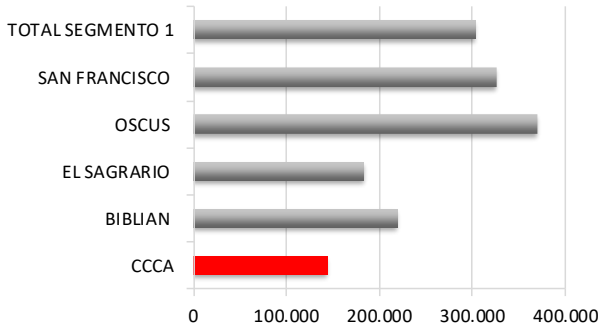
A sep-18, el nivel de respaldo patrimonial de la Cooperativa es mejorable. El patrimonio técnico de CCCA a sep-18 alcanza USD 16,8 millones, resultando en un indicador de patrimonio técnico sobre activos ponderados por riesgos de 15,5% y sobre activos totales y contingentes del 11,6%, todavía cumpliendo con los requisitos de patrimonio técnico mínimo de la SEPS. La estrategia de capitalización de la Cooperativa se basa en los certificados de aportación de los nuevos socios y en la capitalización de los excedentes anuales.

Análisis financiero

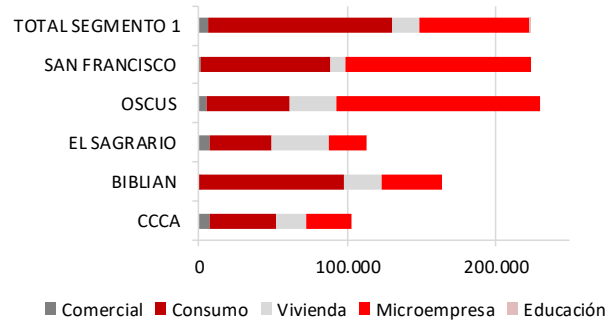
CCCA desde el 2016 mostraba un aumento en los indicadores de rentabilidad y sostenibilidad, no obstante, en oct17-sep18 la tendencia se revierte alcanzando un ROE de 5,4%, un ROA de 0,6% y una autosuficiencia operativa (OSS) del 110,8%. Por otra parte, la tasa de gastos operativos asciende a 5,9%, la de gastos financieros a 7,7%, la de gastos de provisión a 0,4% y la de otros gastos y pérdidas un 0,9%, mientras que el rendimiento de la cartera registra un valor de 14,2%. La cartera bruta de la Cooperativa alcanza USD 102,9 millones con un crecimiento negativo anual de -2,1%, menor al crecimiento promedio de los últimos tres años; en cuanto a los prestatarios activos estos sumaron 17.535 mostrando una contracción anual de -10,4%. La calidad de cartera es un aspecto por monitorear considerando que la cartera improductiva evidencia un fuerte deterioro en dic17-sep18, fecha donde alcanza un 8,9%, mientras que la tasa de cartera castigada es limitada (0,5%), además, la Cooperativa no registra los créditos reestructurados; a pesar de que se realiza reestructuraciones de crédito en casos excepcionales, estos se registran como créditos vigentes dentro del sistema. La cobertura de la cartera improductiva está por mejorar, alcanzando un 55,6% a sep-18, manteniendo la tendencia decreciente. Por otra parte, CCCA tiene un riesgo de liquidez limitado, cumpliendo con los indicadores de liquidez estructural de la SEPS, registrando un indicador de liquidez de primera línea del 37,8% y de segunda línea de 25,0%, frente a un indicador de liquidez mínimo de 5,0%. Se observa una significativa concentración en depósitos, considerando que a sep-18 los 100 mayores depositantes representan el 21,5% de las obligaciones con el público, aunque se presenta una adecuada cobertura de los mismos (122,4%). A sep-18, el riesgo de mercado presenta una relevancia media-baja; la sensibilidad del margen financiero asciende a 1,4%, mientras que la sensibilidad patrimonial a +/- 12,0% frente a una variación de +/- 1% en la tasa de interés.

Benchmarking¹

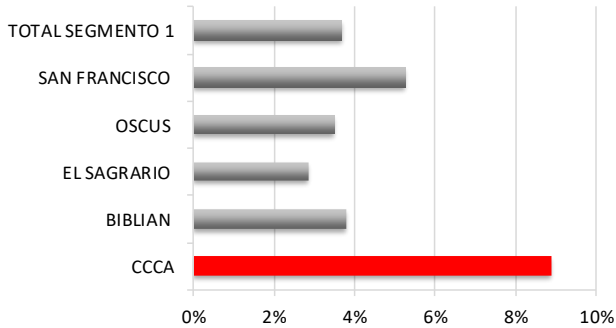
Total de activos (USD)



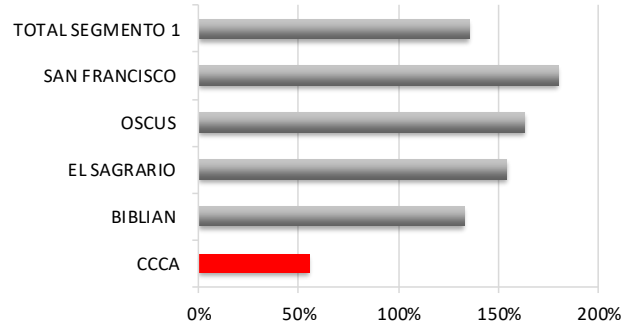
Composición de la cartera (USD)



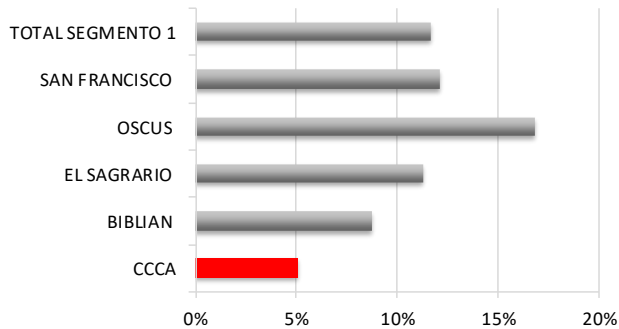
Cartera improductiva



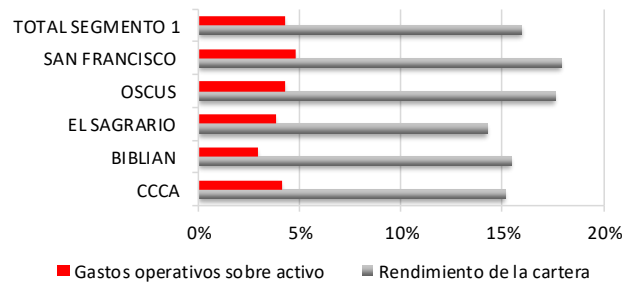
Cobertura cartera improductiva



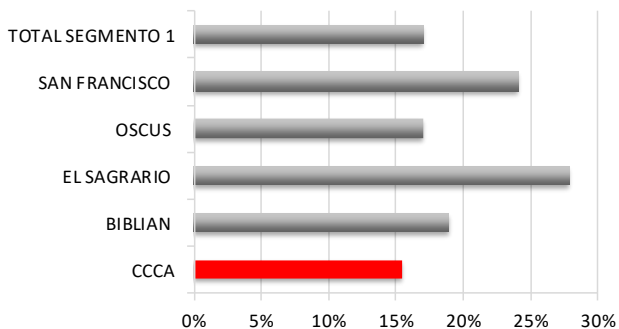
Resultados sobre patrimonio



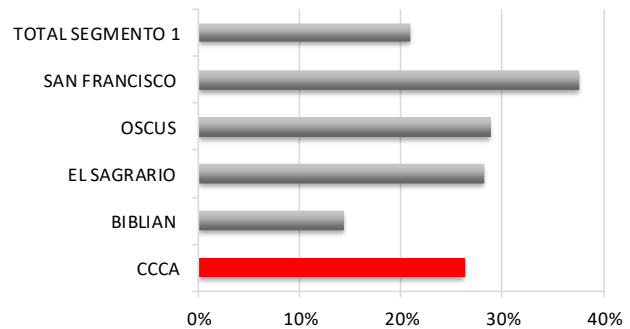
Rendimiento de la cartera y gastos operativos



Solvencia Patrimonial



Liquidez



¹ Para detalles relacionados a los indicadores de la SEPS y SB utilizados en este *benchmarking*, favor referirse al sitio web correspondiente de cada institución. SEPS (www.seps.gob.ec) y SB (www.sbs.gob.ec).